1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,478.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週市場上月內到期的短錢供應偏多，調度尚平順，不過隨著各家陸續為年底季節性偏緊因子預做準備，利率無甚下調空間，外資熱錢持續匯出，影響整體市場新台幣資金水位偏低，部分銀行趁勢拉抬利率報價，短率主要在區間高檔盤整，上週集保公布30天期自保票平均利率一度來到1.627%創彭博紀錄新高。30天期票券次級利率成交在1.62~1.635%；拆款利率成交在1.61%~1.635%。匯率方面，觀察上週美元指數再度飆破107高位，新台幣兌美元匯率上週五反應走弱，開盤就逼近32.6元，但隨著台股大漲，加上出口商大舉進場拋匯，收復早盤貶值失土，但不敵外資、投信匯出，以及進口商買匯，三方力道合力驅動，午後匯價翻黑，終場收在32.593元、貶4.8分，收盤創近三個半月新低，總成交量16.765億美元，整周走勢震盪偏貶，累計本周小幅貶值1.27角或0.38％，周線收下連三黑；11月以來已貶值5.62角之多，全週成交區間落在32.355~32.603間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,199.75億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週，挹注整體市場寬鬆力道亦相對大於上週；觀察本週無重大緊縮因子，但時序進入11月最後一周，月底例行性緊縮效應將達高峰，加上外資熱錢匯出未見回流，預測利率應仍有趨升機會，資金需求方除以跨月調度為主，亦為年底預做調度準備。交易部操作上，將配合市況彈性調整利率報價，並將優先爭取市場便宜資金跨月、跨年成交，藉以降低公司資金成本與調度風險。匯率方面，觀察近期台股有明顯回漲趨勢，但外資買超視遠遠小於賣超，幾乎是「買一點、賣很多」，也連帶影響匯市走向，外資幾乎都是偏匯出為主，未來新台幣要反彈，除了看美元臉色，外資是否加碼回補台股也是關鍵。近期亞幣齊步走，升貶方向並未脫鉤，本周要持續留意俄烏戰事有無繼續升溫，預計市場仍要消化幾個交易日，以及觀察聯準會官員發言，是否持續放鷹推升美元，但美元指數走到目前高位，市場可能又要轉趨震盪，多頭開始獲利了結，新台幣暫時還是區間盤整為主。

本周寬鬆因素:

1. 央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 11/25 | 央行NCD到期 | 2,051.30 |
| 11/26 | 央行NCD到期 | 2,891.20 |
| 11/27 | 央行NCD到期 | 1,060.50 |
| 11/28 | 央行NCD到期 | 365.00 |
| 11/29 | 央行NCD到期 | 5,831.75 |
| 合計: |  | 12,199.75 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。